

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономики и организации предприятий энергетического и
транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Е.В. Кашина

«____» _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций
(нефтяная и газовая промышленность)»

**Формирование прибыли в нефтегазовой компании
и оценка перспектив её роста**

Руководитель

канд. экон. наук, доцент

В.А. Финоченко

подпись, дата

Выпускник

К.И. Битехтина

подпись, дата

Нормоконтролер

К.К. Гурин

подпись, дата

Красноярск 2018

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Формирование прибыли в нефтегазовой компании и оценка перспектив его роста» содержит 81 страницу текстового документа, 3 приложения, 62 использованных источников, а также графический и табличный материал (19 таблицы и 11 рисунков).

ПРИБЫЛЬ, НЕФТЕПРОДУКТЫ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, РЕНТАБИЛЬНОСТЬ, СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА, ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ.

Объектом исследования является ПАО «Лукойл»

Цель работы – оценка перспектив роста прибыли в ПАО «Лукойл».

В процессе работы проанализирована деятельность ПАО «Лукойл», выявлен возможный резерв роста прибыли, поделив дефицит поровну между собственными и заемными средствами. Увеличить заимствования компании в виде банковских кредитов.

В результате проведения анализа, разработан проект повышение прибыли ПАО «Лукойл», путем использование заемных средств.

Эффективность анализа подтверждается увеличением финансовых показателей ПАО «Лукойл»

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Прибыль как экономическая категория и ее характеристика.....	5
1.1 Понятие, функции и источники формирования прибыли	5
1.2 Тенденции и перспективы развития нефтегазовой отрасли	18
1.3 Рентабельность деятельности предприятий: методика исчисления и пути повышения в современных условиях	36
2 Оценка и анализ прибыли ПАО «Лукойл» Ошибка! Закладка не определена.	
2.1 Характеристика ПАО «Лукойл», как экономического субъекта хозяйственной деятельности..... Ошибка! Закладка не определена.	
2.2 Оценка финансового состояния ПАО «Лукойл» по основным опорным точкам..... Ошибка! Закладка не определена.	
2.3 Анализ прибыли и рентабельности ПАО «Лукойл» Ошибка! Закладка не определена.	
3 Оценка перспектив роста прибыли ПАО «Лукойл»..... Ошибка! Закладка не определена.	
3.1 Анализ прибыли ПАО «Лукойл» и факторов её определяющих... Ошибка! Закладка не определена.	
3.2 Разработка политики распределения прибыли ПАО «Лукойл» и оценка Ошибка! Закладка не определена.	
Заключение	44
Список использованных источников	46
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Лукойл» за 2016 год.....	52
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «Лукойл» за 2016 год ..	54
Приложение В Отчет о финансовых результатах ПАО «Лукойл» за 2015 год ..	56

ВВЕДЕНИЕ

Целью деятельности любой коммерческой структуры в условиях рыночной экономики, в конечном счете, ее дальнейшее развитие. Прибыльность рассматривается не только как основная цель, но и как главное условие деловой активности предприятия, как результат его деятельности, эффективного осуществления своих функций по обеспечению потребителей необходимыми товарами в соответствии с имеющимся спросом на них.

Финансовая стратегия включает в себя методы и практику формирования финансовых ресурсов, их планирование и обеспечение финансовой стойкости предприятия. Всесторонне учитывая финансовые возможности предприятий, объективно оценивая характер внешних и внутренних факторов, финансовая стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей предприятия условиям, сложившимся на рынке.

Финансовая стратегия предусматривает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения. Цели финансовой стратегии должны подчиняться общей стратегии экономического развития и направляться на максимизацию прибыли и рыночной стоимости предприятия.

В зависимости от положения предприятия на рынке, наличия ресурсов, длительности периода основная цель может быть конкретизирована. В долгосрочном периоде это будет достижение максимальной прибыли, в краткосрочном периоде – необходимой прибыли при определенных объемах деятельности, и во все периоды – обеспечение конкурентоспособности предприятия.

Объектом исследования выступает Публичное акционерное общество «Лукойл».

Предмет исследования – показатели прибыли ПАО «Лукойл».

Цель бакалаврской работы – оценка перспектив роста прибыли в ПАО «Лукойл».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- проанализировать прибыль как экономическую категорию;
- рассмотреть тенденции и перспективы развития нефтегазовой отрасли;
- дать характеристику ПАО «Лукойл», как экономического субъекта хозяйствования;
- оценить финансовое состояние ПАО «Лукойл» по основным опорным точкам;
- проанализировать прибыль и рентабельность ПАО «Лукойл»;
- оценить перспективы роста прибыли ПАО «Лукойл».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Первая глава посвящена изучению сущности прибыли, как экономической категории. Также рассмотрены перспективы развития нефтегазовой отрасли, как фактора влияющего на увеличение прибыли нефтегазовой компании.

Во второй главе рассматривается социально-экономическая характеристика предприятия, оценка и анализ финансовых показателей.

Третья глава посвящена анализу прибыли и рентабельности компании, а также оценке перспектив роста прибыли.

В работе использовалась нормативно – правовая документация по теме бакалаврского исследования, ресурсы интернета, учебные пособия, специальная экономическая литература и периодические издания.

1 Прибыль как экономическая категория и ее характеристика

1.1 Понятие, функции и источники формирования прибыли

Понятие «прибыль» имеет разные значения с позиции предприятия, потребителя, государства. Но во всех случаях оно означает выгоду. Если предприятие работает прибыльно, то это свидетельствует о том, что покупатель, приобретая товар именно в этом магазине (или этого производителя), получает удовлетворение от покупки (когда у него есть выбор), а государство может за счет налогов на прибыль поддерживать убыточные объекты, решать приоритетные социальные задачи.

Наличие прибыли позволяет удовлетворять экономические интересы государства, предприятия, работников и собственников. Объектом экономических интересов государства является та часть «прибыли», которую уплачивает предприятие в виде налога на прибыль и которую общество использует для решения социальных задач. Экономические интересы предприятия заключаются в увеличении доли прибыли, остающейся в его распоряжении. За счет этой прибыли предприятие решает производственные задачи своего развития. Интересы работников в увеличении прибыли связаны с созданием возможностей для улучшения материального стимулирования и повышения уровня их социального развития. Собственники также заинтересованы в росте прибыльности предприятия, тем самым увеличатся дивиденды, обеспечится увеличение их капитала.

В гармонично развивающемся обществе ни один из вышеперечисленных интересов не обладает преимуществами перед другими. Если такая взаимосвязь нарушиться в пользу чьих-либо интересов, то тем самым это приведет к ущемлению интересов других сторон. Так, снижение заинтересованности предприятия в наращивании прибыли (например, из-за необоснованности налогов и отчислений) приведет к уменьшению платежей в бюджет, к замораживанию заработной платы, нерациональному использованию капитала.

В отечественной экономической теории долгое время считалось, что единственным источником прибыли является труд [1]. Это встречается редко. Например, когда торговец покупает товар с целью его перепродажи по более высокой цене. Только в этом случае труд торговца выступает источником получения прибыли. Возможны и другие варианты происхождения прибыли. В большинстве случаев получение прибыли является результатом реализации (производства) товара (услуги), основанной на привлечении нескольких факторов и, прежде всего труда и капитала. При этом понятие прибыли не только со стоимостью используемого капитала, но и с его обесцениванием, и с периодом, в течение которого происходит это обесценивание.

С развитием рыночных отношений все чаще стали говорить и о других ситуациях ее происхождения: прибыль, заработанная благодаря инициативе предпринимателя; прибыль, полученная при благоприятных обстоятельствах, неожиданная допускаемая и признанная органами государственной власти (соответствующим законодательством) [2].

Целью деятельности любой коммерческой структуры в условиях рыночной экономики, в конечном счете, ее дальнейшее развитие. Прибыльность рассматривается не только как основная цель, но и как главное условие деловой активности предприятия, как результат его деятельности, эффективного осуществления своих функций по обеспечению потребителей необходимыми товарами в соответствии с имеющимся спросом на них.

В зависимости от положения предприятия на рынке, наличия ресурсов, длительности периода основная цель может быть конкретизирована. В долгосрочном периоде это будет достижение максимальной прибыли, в краткосрочном периоде – необходимой прибыли при определенных объемах деятельности, и во все периоды – обеспечение конкурентоспособности предприятия. При этом максимизация в долгосрочном периоде возможна лишь при поэтапном достижении определенных необходимых размеров прибыли. Обеспечение необходимого объема прибыли в долгосрочном и краткосрочном периодах обусловлено жизненно важными потребностями в развитии

предприятия (фирмы), удовлетворении экономических интересов собственников, обеспечении общества и коллектива.

Прибыль сложная и неоднозначная категория. В экономической науке не существует единого толкования понятия «прибыль».

Прибыль – это денежное выражение денежных накоплений, создаваемых предприятиями любой формы собственности капитала.

Известный американский ученый – экономист Самуэльсон прибыль определял, как безусловный доход от факторов производства, как вознаграждение за предпринимательскую деятельность, технические нововведения и усовершенствования, за умение рисковать в условиях неопределенности, как монопольный доход, как этическую категорию [3].

Прибыль одна из наиболее сложных экономических категорий. В общем виде прибыль представляет собой превращенную форму прибавочной стоимости и выступает как денежное выражение стоимости прибавочного продукта и той части необходимого продукта, которая не включается в себестоимость и распределяется через общественные фонды потребления.

В условиях рыночных отношений повышается ответственность и самостоятельность предприятий в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности. Эффективность хозяйственной деятельности предприятия любой организационно-правовой формы выражается в достигнутых финансовых результатах в виде прибыли или убытка [4].

Прибыль как экономическую категорию можно также рассмотреть в двух аспектах: количественном и качественном (рисунок 1).

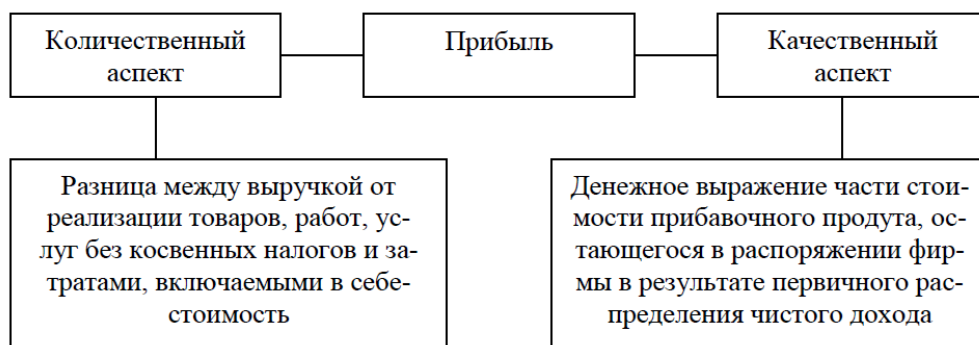


Рисунок 1 – Аспекты рассмотрения экономической категории «прибыль»

Назначение, роль и возможность использования прибыли в системе экономических рычагов хозяйственных отношений общества определяются функциями, которые она выполняет. В отечественной экономической литературе нет единого мнения по вопросу о функциях прибыли. Можно выделить четыре основные функции прибыли предприятия.

Необходимо рассмотреть их более подробно:

1) функция стимулирования – представляет собой такое распределение ресурсов, которое соответствует потребностям общества и вкусам потребителей. Ожидание прибыли стимулирует внедрение нововведений, а те, в свою очередь, стимулируют инвестиции, общий выпуск продукции, занятость населения и т.д.;

2) функция оценочная – основной показатель деятельности предприятия, его эффективности (размер прибыли предприятия (в абсолютной величине и в относительных показателях) характеризует деятельность предприятия, уровень эффективности его работы, возможности дальнейшего развития, перспективы для инвестиций);

3) функция воспроизводственная – прибыль является источником самофинансирования предприятия, то есть его производственного и социального развития (за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, формируются фонд накопления, фонд потребления, резервный фонд);

4) источник доходов бюджетов всех уровней (государства и местных органов власти) путем взимания установленных законодательством налогов с прибыли предприятий формируются доходные части местных бюджетов и госбюджета.

Прибыль – основная база налогообложения в формировании доходной базы бюджетов всех уровней [5].

Для выполнения прибылью вышеуказанных функций необходимо выполнение следующих основных условий:

- механизм формирования и распределения прибыли должен играть активную роль и побуждать предприятия повышать эффективность своей деятельности, увеличивать объемы деятельности и т.п.;

- механизм налогообложения прибыли должен обеспечивать условия получения прибыли предприятиями, имеющими различные условия деятельности (различные природные условия, неодинаковую трудоемкость, различную фондооснащенность и т.п.);

- механизм налогообложения прибыли предприятия должен стимулировать не текущее потребление прибыли, а направление ее на дальнейшее развитие предприятия, расширение его деятельности;

- механизм определения себестоимости продукции, работ, услуг должен быть научно обоснованным.

Можно предложить следующую классификацию прибыли по основным признакам (согласно приведенному Терещенко Н.Н. и Суловой Ю.Ю. изучению, обобщению и анализу имеющихся в экономической литературе точек зрения ученых) (таблица 1) [6].

Таблица 1 – Классификация видов прибыли предприятия

Признак классификации	Виды прибыли
По экономической сущности	Бухгалтерская
	Экономическая
	Нормальная
По источникам	Прибыль, заработанная благодаря инициативе

происхождения	Прибыль, полученная при благоприятных условиях
	Допускаемая прибыль

Продолжение таблицы 1

Признак классификации	Виды прибыли
По размеру	Минимальная
	Максимальная
	Средняя
По видам (согласно налоговому учету)	Прибыль от реализации
	Прибыль от внереализационных операций
По содержанию	Номинальная
	Реальная
По системе учета издержек и прибыли	Маржинальная прибыль
	Итоговая прибыль
По видам (согласно бухгалтерскому учету)	Прибыль от продаж
	Прибыль до налогообложения
	Чистая прибыль
	Нераспределенная прибыль
По собственности на ресурсы	Прибыль инвесторов
	Прибыль собственников
	Прибыль кредитов
По видам деятельности	Прибыль от основной деятельности
	Прибыль от инвестиционной деятельности
	Прибыль от финансовой деятельности
По регулярности формирования	Обычная (нормализованная) прибыль
	Чрезвычайная прибыль
	Сезонная прибыль
В соответствии с требованиями налогового законодательства	Прибыль, облагаемая налогом по полной налоговой ставке
	Прибыль, облагаемая по льготной налоговой ставке
	Прибыль, неподлежащая налогообложению

Рассмотрим данные виды прибыли более подробно.

По экономической сущности:

– бухгалтерская – действующая на предприятии отчетность рассчитывается и анализируется бухгалтерской прибылью;

– экономическая – представляет собой прибыль, остающуюся после вычитания из выручки от реализации продукции, работ, услуг всех издержек (как явных, так и скрытных, включающих в себя ренту, ссудный процент и т.д.);

– нормальная прибыль – минимальная плата, необходимая для удержания предпринимателя в рамках данного предприятия. Нормальная прибыль является элементом внутренних издержек предприятия.

По источникам происхождения:

1) прибыль, заработанная за счет инноваций, риска, рационального использования ресурсов:

а) внедрение инноваций, включает в себя:

– внедрение на рынок «товара-новинки», который отличается от других подобных товаров (повышенным качеством, которое должно привести к увеличению прибыли за счет роста выручки от реализации);

– освоение нового рынка сбыта, которое может осуществляться за счет расширения уже завоеванных рынков, либо завоевания нового рынка. Например, если осуществление вашей деятельности только на городском рынке, то это может быть выход на краевой, российский, иностранные рынки. Все зависит от размера и возможностей предприятия;

– внедрение новых методов производства, торговли. Например, внедрение новых прогрессивных методов продаж, самообслуживание. При данном методе сокращается время на обслуживание одного покупателя, снижаются издержки обращения на оплату труда работников, что ведет к росту прибыли;

– внедрение организационно-управленческих новшеств, когда рост прибыли может быть достигнут, например, за счет улучшения управления

товарными запасами, за счет научной организации труда, расширения круга поставщиков.

б) прибыль, как, вознаграждение за риск, т.е. страховая премия компенсации риска за вложение капитала в данное дело (страхование рисков).

в) разумное использование средств, экономия ресурсов (оптимизация использования трудовых ресурсов за счет роста показателей фондооснащенности и фондовооруженности, оптимизация товарных запасов.

г) дальновидная политика в отношении задолженности. Например, использование кредита не только денежного, но и товарного.

Роль и возможности использования прибыли определяются выполняемыми ею функциями. Прибыль выполняет четыре основные функции.

2) прибыль, полученная при благоприятных обстоятельствах («неожиданные прибыли»), включает в себя:

- прибыль, порожденную характером производственной деятельности. Например, динамика спроса, на которую влияют одновременно темп прироста населения, эластичность по ценам и доходам, характеризующая различные товары;

- прибыль, связанную с экономической конъюнктурой. Например, размер предприятия и занимаемая им доля рынка, увеличение покупательского спроса на продаваемый предприятием товар, более широкий ассортимент, чем у конкурентов;

- прибыль, возникающую из-за существующей структуры рынка. Например, увеличение доли занимаемого рынка в следствии благоприятных обстоятельств;

- прибыли, возникающие благодаря воздействию инфляции.

3) «допускаемая» прибыль, то есть прибыль, зависящая от решения общественного института или договора между различными инстанциями, (например, государством, или профсоюзом, или предприятиями), в большой степени, чем от экономических факторов. Например, навязывание цены

производителем оптовому или розничному предприятию (если оно работает напрямую с производителем): в этом случае невозможна конкуренция цен, и норма прибыли у оптовых и розничных покупателей приобретает устойчивый характер.

По размеру виды прибыли выделяют [7]:

- минимальная – представляет собой прибыль, остающуюся после уплаты налогов, обеспечивает предприятию минимальный уровень рентабельности на вложенный капитал. За размер минимального уровня рентабельности принимается средняя процентная ставка депозита за отчетный период;

- максимальная – прибыль, достигаемая при таком объеме деятельности, когда наибольший доход достигается при минимальных затратах;

- средняя – прибыль, обеспечивающая предприятию средний уровень рентабельности.

По содержанию различают:

- номинальная – фактически полученная прибыль, отражаемая в бухгалтерской отчетности предприятия;

- реальная – номинальная прибыль, скорректированная на уровне инфляции.

Далее перейдем к рассмотрению порядка формирования прибыли предприятия в соответствии с действующим законодательством.

Формирование прибыли регламентируется следующими нормативными документами [8]:

- положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99;
- положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99;
- налоговый кодекс Российской Федерации и др.

С учетом последовательности торгово-хозяйственной деятельности, особенностей формирования доходов и затрат процесс образования прибыли торгового предприятия представлен следующим образом (рисунок 2) [9].

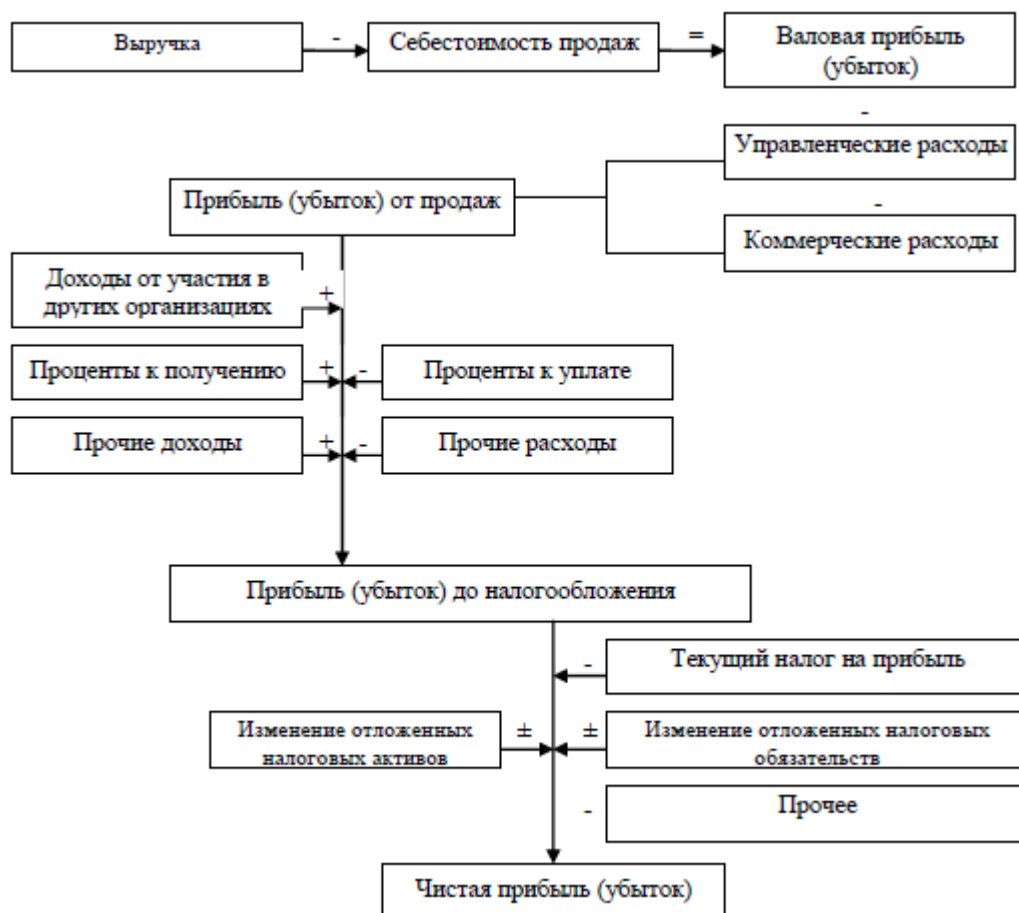


Рисунок 2 – Формирование прибыли торгового предприятия в современных условиях в целях бухгалтерского учета

Согласно схеме формирования прибыли торгового предприятия, валовая прибыль, представляет собой разницу выручку (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг:

$$ВП = ВР - Спр, \quad (1)$$

где ВП – сумма валовой прибыли, тыс. руб.;

ВР – выручка от реализации за вычетом НДС, тыс. руб.;

Спр – себестоимость продаж, тыс. руб.

Прибыль (убыток) от продаж определяется как разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами:

$$\text{Ппр} = \text{ВП} - \text{КР} - \text{УР}, \quad (2)$$

где Ппр – прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.;

ВП – валовая прибыль, тыс. руб.;

КР – коммерческие расходы, тыс. руб.;

УР – управленческие расходы, тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения представляет собой прибыль (убыток) от продаж, к которой прибавляются проценты к получению за вычетом процентов к уплате, доходы от участия в других организациях, прочие доходы за минусом прочих расходов. Данный показатель представляет основу налогообложения в торговле:

$$\text{ПДН} = \text{ПП} + \%п - \%у + \text{Ду} + \text{ПД} - \text{ПР}, \quad (3)$$

где ПДН – прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.;

%п - проценты к получению, тыс. руб.;

%у - проценты к уплате, тыс. руб.;

Ду – доходы от участия в других организациях, тыс. руб.;

ПД – прочие доходы, тыс. руб.;

ПР – прочие расходы, тыс. руб.

В соответствии с «Положением по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» прочими доходами являются:

– поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;

- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;

- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);

- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);

- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;

- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;

- поступления в возмещение причиненных организации убытков;

- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;

- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;

- курсовые разницы;

- сумма дооценки активов;

- прочие доходы.

Прочими доходами также являются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.): стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

Среди прочих расходов предприятия можно выделить следующие:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- сумма уценки активов;
- перечисление средств (взносов, выплат и т.д.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий; прочие расходы.

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода равна прибыли (убытку) до налогообложения плюс отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств и текущим налогом на прибыль:

$$\text{ЧП} = \text{ПДН} - \text{НП} - \text{ОНО} + \text{ОНА} - \text{Пр}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль (убыток), тыс. руб.;

НП – текущий налог на прибыль, тыс. руб.;

ОНО – изменение отложенных налоговых обязательств, тыс. руб.;

ОНА – изменение отложенных налоговых активов, тыс. руб.;

Пр – прочее, тыс. руб. (включает налоги, уплачиваемые организациями, применяющими специальные налоговые режимы и штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства).

В соответствии с действующим законодательством прибыль, остающаяся у предприятия после уплаты всех налогов и других платежей, чистая прибыль, поступает в полное его распоряжение. Предприятие самостоятельно определяет направление ее использования [10].

Далее перейдем к формированию прибыли на нефтегазовых предприятиях и возможных путях её увеличения, за счет перспектив развития нефтегазовой отрасли в целом.

1.2 Тенденции и перспективы развития нефтегазовой отрасли

Нефтеперерабатывающая промышленность России – отрасль российской промышленности, часть нефтяной промышленности России.

В России действуют 37 крупных нефтеперерабатывающих предприятия с общей мощностью по переработке нефти 300 млн. тонн, а также 80 мини-НПЗ с общей мощностью переработки 12,5 млн. тонн [11].

Более 50% общей мощности нефтеперерабатывающих предприятий России приходится на 10 крупнейших НПЗ, данные представлены в таблице 2 [12].

Таблица 2 – Крупнейшие нефтеперерабатывающие предприятия России по итогам 2016 года

НПЗ	Собственник	Мощность, млн т.
Омский НПЗ	Газпром нефть	20,9
Киришский НПЗ	Сургутнефтегаз	20,1
Рязанская нефтеперерабатывающая компания	Роснефть	18,8
Лукойл-Нижегороднефтеоргсинтез	Лукойл	17
Лукойл-Волгограднефтепереработка	Лукойл	15,7
Ново-Ярославский НПЗ	Газпром, Славнефть	15
Лукойл-Пермнефтеоргсинтез	Лукойл	13,1
Московский НПЗ	Газпром нефть	12,2
РН-Туапсинский НПЗ	Роснефть	12
Ангарская нефтехимическая компания	Роснефть	10,2

Рост объемов первичной переработки в России, наблюдавшийся на протяжении последних 20 лет (за исключением стагнации 2009 г. и 2001 г.), сменился падением на 2,3% в 2015 г. переработка нефти снизилась на 8,4 млн тонн, а переработка газового конденсата выросла на 1,9 млн тонн.

Снижение переработки нефти связано с оптимизацией работы НПЗ в условиях низких цен.

В 2014 г. маржа среднеотраслевого российского НПЗ сложилась в размере 9,8 долл./барр. в результате действия нескольких разнонаправленных факторов. в силу низкой маржи переработки в Европе, маржа среднеотраслевого российского НПЗ в европейских ценах была отрицательной и составила в 2014 г. – 5,4 долл./барр. вклад логистического фактора (разницы

между затратами на экспорт нефти и нефтепродуктов) составил – 9,2 долл./барр. Таким образом, маржа среднеотраслевого НПЗ при ценообразовании по принципу нетбэк (европейская цена за вычетом затрат на транспорт нефти и нефтепродуктов) составила бы 14,6 долл./барр. [13].

Положительными факторами, обусловившими высокую маржу переработки, стали таможенная субсидия НПЗ за счет разницы между пошлинами на нефть и нефтепродукты (+16 долл./барр.) и премии внутреннего рынка (+5 долл./барр.).

В 2015 г. все факторы формирования маржи НПЗ претерпели значительные изменения. Маржа в европейских ценах увеличилась, главным образом, за счет роста дифференциалов между ценами на нефть и нефтепродукты в Европе, а также по причине снижения затрат на переработку и транспортировку из-за девальвации рубля [14].

Ключевым фактором, повлиявшим на снижение маржи переработки, явилось уменьшение экспортной субсидии с 16 до 5,9 долл./барр. основной причиной этого стало падение цены на нефть, из-за специфики формул приведшее к сужению дифференциала между пошлинами на нефть и нефтепродукты. с 2015 г. предполагалось изменение ставок пошлин на нефть и нефтепродукты, включая введение 100% пошлины на темные нефтепродукты. в ценах 2015 г. это привело бы к дополнительному снижению маржи на 2,2 долл./барр., однако в результате проведения «налогового маневра» условия для нефтепереработки были несколько смягчены в отличие от падения цен на нефть 2008-2009 гг., вызванного мировым финансовым кризисом, снижение цен в 2015 г. обусловлено главным образом перепроизводством нефти. При этом цены на нефтепродукты снижались медленнее, чем цена на нефть, в результате выросла маржа переработки (в частности, в Европе). Маржа сложного (крекингowego) европейского НПЗ в 2015 г. выросла практически в два раза, что вывело в положительную зону маржу средне российского НПЗ в европейских ценах [15].

Динамика дифференциалов между ценами на нефтепродукты и нефть (т.н. крэк-спредов) была разнонаправленной. Крэк-спреды на средние дистилляты продолжают снижаться третий год подряд, а вот на нефть (прямогонный бензин) и автомобильные бензины – увеличиваются. крэк-спред премиального автобензина вырос до рекордных за последние 7 лет 18 долл./барр. в 2015г. и обогнал соответствующий показатель по дизельному топливу.

Высок риск снижения крэк-спредов на европейском рынке. Высокий крэк-спред автобензина сформировался из-за растущего потребления в США. Крэк-спред дизельного топлива будет сокращаться вслед за ростом парка гибридных машин, использующих бензиновые двигатели, и электромобилей, а также снижения государственных преференций дизельному топливу в рамках акцизной политики. российские НПЗ после активной фазы модернизации готовы увеличить поставки дизельного топлива и автобензина на и без того избыточный рынок Европы, что также окажет негативное давление на цены нефтепродуктов.

Большинство НПЗ, значительно увеличивших объем переработки, «потребляют» легкую малосернистую Западно-Сибирскую нефть (содержание серы менее 0,6%, плотность не выше 0,85 г/см³), либо газовый конденсат на комплексе по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата в Усть-Луге. в то же время большинство НПЗ, значительно снизивших объем переработки, используют сернистую и высокосернистую нефть с более низким содержанием светлых фракций.

В целом по России переработка нефти на НПЗ, использующих нефть среднего качества и ниже среднего, снизилась на 11,6 млн. тонн, в то время как переработка легкой малосернистой нефти выросла на 1,4 млн. тонн, а газового конденсата – на 3,6 млн. тонн [16].

Основная причина такой динамики – экономическая цена на нефть, поступающую на российские НПЗ, не зависит от качества и устанавливается в привязке к котировкам Urals. при переработке легкой малосернистой нефти

выход светлых нефтепродуктов выше, а содержание серы во фракциях первичной перегонки – ниже. Таким образом, при переработке такой нефти стоимость продукции первичной переработки выше, чем при переработке нефти среднего качества при сходной стоимости сырья. «Простой» НПЗ (то есть НПЗ, не имеющий в своем составе углубляющих и облагораживающих процессов), перерабатывающий нефть среднего качества и расположенный в глубине России, получал в 2015 г. отрицательную маржу.

Соответственно, отрицательной была маржа «простого» слоя переработки (то есть первичной переработки), не покрытого вторичными процессами «сложного» НПЗ. Корзина нефтепродуктов такого слоя аналогична простому НПЗ: прямогонный мазут, печное топливо и прямогонный бензин.

При частичном покрытии вторичными процессами (например, при наличии гидроочистки дизельного топлива) маржа такого слоя повышается по сравнению с маржой «простого» НПЗ за счет более дорогой продукции (выпуск дизельного топлива вместо печного).

НПЗ, нарастившие объем первичной переработки в период высоких таможенных субсидий, в 2015 г. сокращали наименее эффективные слои переработки. При этом «простой» НПЗ у границы, перерабатывающий легкую малосернистую нефть, имел в 2015 г. положительную маржу, сопоставимую с комплексным НПЗ, расположенным в Урало-Поволжье.

Логистическое отставание для НПЗ, ориентированных на европейский рынок, находится в диапазоне от – 1,2 долл./барр. (Туапсе) до 8,7 долл./барр. (Омск). Для его компенсации НПЗ центра, Волго-Урала и Сибири необходимо обеспечить значительную долю светлых нефтепродуктов в корзине производства, что отдельными НПЗ достигается за счет сложности конфигурации и/или качества входящего сырья [17].

Одним из последствий изменения структуры переработки нефти стало ухудшение качественных характеристик направляемой на экспорт нефти, так как из экспортной смеси изымается легкая малосернистая нефть, объемы

переработки которой увеличиваются, а доля нефти с худшим качеством растет из-за сокращения ее поставок на НПЗ России.

В отсутствие явной дифференциации цен нефти по качеству экспортно-ориентированные (не производящие товарного бензина для внутреннего рынка) «простые» НПЗ, находящиеся в относительной близости к границе и перерабатывающие легкую нефть или конденсат, по-прежнему могут рентабельно функционировать без проведения серьезной модернизации производства.

Улучшение качественной структуры перерабатываемого сырья стало одним из факторов увеличения доли светлых нефтепродуктов с 67% в 2014 г. до 70% в 2015 г.

Другой причиной является увеличение загрузки вторичных процессов переработки. вырос выпуск всех основных светлых нефтепродуктов, кроме керосина, что связано со снижением на него внутреннего спроса. При этом, сократился выпуск вакуумного газойля, мазута и прочих темных нефтепродуктов.

При снижении объемов первичной переработки в 2015 г. загрузка вторичных процессов увеличилась. В частности, выросла загрузка основных углубляющих процессов – каталитического крекинга (на 1,5 млн тонн) и гидрокрекинга (на 1,4 млн тонн). положительное влияние на это оказал как ввод новых установок в 2014 г. и 2015 г., так и дозагрузка действующих мощностей [18].

В частности, Башнефть увеличила загрузку каталитического крекинга (на 0,55 млн тонн) и гидрокрекинга (на 0,4 млн тонн) без строительства новых углубляющих мощностей, в т.ч. за счет запуска водородной установки. Норси запустил установку каталитического крекинга, а Танеко увеличил загрузку введенной в эксплуатацию в 2014 г. установки гидрокрекинга.

В 2011 г. были подписаны 4-х сторонние соглашения нефтяными компаниями, ФАС России, РОС технадзором и РОС стандартом, включающие график ввода новых и реконструируемых установок на НПЗ. В течение

нескольких лет компании в целом придерживались взятых на себя обязательств, и перенос сроков не носил массовый характер. в 2015 г. тенденция поменялась – всего в эксплуатацию были введены 11 установок вторичной переработки из 25 запланированных. Ввод оставшихся был перенесен на последующие годы [19].

Отставание во вводе установок почти не отразилось на обеспечении внутреннего рынка топливами 5-го класса, переход на который должен был быть осуществлен с 1 января 2016 г. Облагораживающие процессы, необходимые для производства нефтепродуктов требуемого экологического класса, на большинстве НПЗ были введены вовремя. исключением является ангарская НХК, где не была запущена установка гидроочистки бензина. Из-за опасения дефицита на рынке товарного бензина дата перехода на 5-й экологический класс была перенесена на 1 июля 2016 г. Однако низкий спрос на автобензин и рост его производства на других НПЗ позволили закрыть баланс, а не кондиционное топливо было направлено на экспорт.

Объем производства дизельного топлива, соответствующего техническому регламенту, значительно превышает внутренний спрос, а отставание во вводе облагораживающих установок не привело к выпадению объемов производства товарного дизельного топлива 5-го экологического класса. так задержка во вводе установок гидроочистки дизельного топлива на Афипском, Марийском и Ильском НПЗ не повлияла на поставки на внутренний рынок дизтоплива, соответствующего техническому регламенту, поскольку эти НПЗ его не выпускают. Наиболее крупные вводы углубляющих мощностей в 2015 г. осуществлены на входящих в состав Лукойла – пермском Нос (запущен комплекс переработки нефтяных остатков) и Норси (введен комплекс каталитического крекинга).

Динамика объемов переработки нефти и газового конденсата в 2016 – 2017 гг. определялся двумя разнонаправленными тенденциями [20]:

- снижение объемов «простой» переработки за счет дальнейшей оптимизации в условиях низкой маржи (главным образом касается переработки сернистой и высокосернистой нефти);

- рост объемов на НПЗ, осуществляющих вводы установок первичной и вторичной переработки нефти в 2015 – 2017 гг., и на НПЗ, перерабатывающих легкую малосернистую нефть.

«Простая» переработка нефти марки Urals в Урало-Поволжье в базовом ценовом сценарии (40 долл./барр.) в 2016 г. получает отрицательную маржу 5,7 долл./барр. отрицательная маржа простого НПЗ в основном будет определяться логистическим отставанием, величина которого уменьшается для приграничных НПЗ. Таким образом, для расположенных у границы НПЗ переработка нефти Urals будет характеризоваться маржой около нуля (-1,1 долл./барр. при формировании цен по экспортному нетбэку, что может быть компенсировано региональными премиями при реализации части объемов на внутреннем рынке), а переработка легкой малосернистой нефти на приграничных НПЗ будет приносить положительную маржу.

Таможенная субсидия по-прежнему является одним из важнейших факторов экономики переработки в 2016 – 2017 гг. В 2016 г. в условиях «налогового маневра» таможенная субсидия должна была упасть на 1,7 – 2,1 долл./барр. вследствие снижения цены на нефть. Рост экспортной пошлины на нефть (сохранение коэффициента 0,42 вместо ранее предусмотренного 0,36) частично компенсировал падение цен, но снижение таможенной субсидии все равно составляет около 1,4 долл./барр. [21]

В 2017 г. действующим законодательством предусмотрено снижение экспортной пошлины на нефть (коэффициент 0,3 вместо применяемого 0,42) и изменение коэффициентов для расчета пошлин на нефтепродукты, что приведет к снижению таможенных субсидий по сравнению с действующими. в случае ожидаемого нами роста цены на нефть до 50 долл./барр. субсидия

заметно вырастет по сравнению с 2016 г., а для комплексного НПЗ даже незначительно превысит уровень 2015 г.

Ввиду низкой маржи в 2016 г. большинство НПЗ, перерабатывающих нефть Urals и расположенных в глубине России, продолжили оптимизацию и снизили объем переработки. Падение было частично компенсировано, в частности, на заводах, нарастивших в 2015 г. мощности первичной переработки нефти и получающих легкую малосернистую нефть, – на Волгоградском НПЗ (прирост мощности 3 млн. тонн) и на Новошахтинском НПЗ (+2,5 млн. тонн). Всего объем рентабельной переработки нефти и газового конденсата в 2016 г. составил около 274 млн. т, а около 40 млн. тонн мощностей первичной переработки были нерентабельны при цене на нефть 40 долл./барр. В итоге снижение первичной переработки в 2016 г. оценивается на уровне 3% по сравнению с 2015 г.

Объем рентабельного производства автобензина составит 40 млн. тонн, что выше достигнутого уровня в 2015 г. на 0,8 млн тонн. Не весь производимый автобензин будет соответствовать 5-му экологическому классу – некондиционный продукт, основные производители которого являются Киришинефтеоргсинтез, Орский НПЗ и Ангарская НХК, будет направлен на экспорт.

В 2017 г. на динамику переработки оказали влияние несколько факторов. во-первых, при цене нефти 50 долл./барр. ожидается некоторое увеличение маржи. во-вторых, наименее эффективные «мазутные слои» переработки уже будут сокращены в 2015 – 2016 гг., что уменьшит потенциал оптимизации. в-третьих, в 2016 г. будут осуществлены крупные вводы мощностей вторичных процессов, загрузка которых потребует определенного уровня первичной переработки, что одновременно повысит маржу соответствующих слоев переработки. в 2016 г. на Волгоградском НПЗ введена установка гидрокрекинга вакуумного газойля, на тариф – комплекс глубокой переработки нефтяных остатков (на основе технологии VCC), на куйбышевском НПЗ – каталитический

крекинг. Также произошел ввод установок изомеризации и каталитического риформинга на Антипинском НПЗ и завершен ряд других проектов.

В результате действия этих факторов в 2017 г. в базовом сценарии возобладала тенденция роста переработки, но ее уровень не превысил объем 2015 г. За счет ввода мощностей вторичной переработки объем производства автобензина значительно вырос и составил 42 млн. тонн.

В 2018 г. существует вероятность сокращения объемов нефтепереработки, что может быть вызвано несколькими факторами:

- более низкой ценой нефти, по сравнению с нашим базовым сценарием (например, 40 долл./барр. или ниже);
- уменьшением маржи переработки в Европе;
- сокращением действующей таможенной субсидии нефтепереработке при корректировках экспортных пошлин;
- ограничениями по поставкам на переработку легкой малосернистой нефти (отсутствие роста или сокращение объемов);
- сокращением премий внутреннего рынка при слабом внутреннем спросе на моторное топливо и/или искусственном сдерживании роста цен со стороны государства.

Энергетика является ключевой отраслью с позиций оценки настоящего и будущего развития российской экономики, основой геополитики, материально-ресурсной базой, определяющей приоритет положения страны в мировой системе. Для развития данной отрасли в России разработана Энергетическая стратегия до 2035 года [22].

Стратегия 2035 является межотраслевой стратегией для совокупности отраслей энергетического сектора (нефтяная, газовая, угольная, электроэнергетическая и теплоэнергетическая отрасли) и для энергетики как сферы государственного управления и включает в себя ряд проблем, требующих незамедлительного решения.

Россия располагает крупнейшей ресурсной базой, способной обеспечить нужды страны и рациональный экспорт топлива. В стране имеется потенциал энергосбережения, достигающий третьей части текущего энергопотребления, и существуют возможности значительного повышения экономической эффективности энергетических проектов.

Большой импульс развитию ТЭК может дать освоение природных ресурсов на Дальнем Востоке и в Восточной Сибири и создание там ориентированных в основном на экспорт крупных топливных баз, а также энергоемких комплексов по производству высококачественных материалов и изделий высоких уровней передела.

В то же время анализ состояния и перспектив социально-экономического развития России и ситуации на мировых энергетических рынках показывает, что энергетика России сталкивается со сложным комплексом внутренних проблем и неординарных внешних вызовов [23].

Среди основных внутренних проблем и ограничений развития следует выделить следующие:

- низкие темпы роста и текущая рецессия российской экономики, существенно замедляющие рост внутреннего спроса на топливо и энергию и снижающие инвестиционную активность в ТЭК;
- ухудшение ресурсной базы топливных отраслей по мере истощения действующих месторождений, снижение размеров и качества новых геологических открытий, что увеличивает капиталоемкость освоения сложных и удаленных провинций;
- технологическое отставание российского ТЭК от уровня развитых стран и высокий уровень зависимости от импорта некоторых видов оборудования, материалов и услуг, что в условиях санкций может отсрочить реализацию отдельных инвестиционных проектов;
- высокий износ инфраструктуры и производственных фондов;

– чрезмерная зависимость от внешних нестабильных энергетических рынков;

– ограниченные возможности привлечения доступных долгосрочных финансовых ресурсов.

После текущего спада и восстановления роста экономики ожидается сохранение тенденции опережающего роста обрабатывающих производств по сравнению с производством топливно-энергетических ресурсов, что уже в среднесрочном периоде приведет к сокращению доли отраслей ТЭК в структуре промышленного производства. Наиболее высокими темпами будут развиваться отрасли промежуточного спроса, в том числе отрасли химического комплекса, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий. Близкими к ним темпами будут развиваться отрасли потребительского комплекса.

С учетом ожидаемой динамики экономики в относительно благоприятных условиях, изменений ее структуры и удельной энергоемкости, увеличение внутреннего потребления первичной энергии в 2015 – 2035 гг. прогнозируется

(в целевом сценарии) на 17%, а рост спроса на электроэнергию – на 36%. Транспорт может увеличить более чем на 20% расход моторного топлива. В коммунальном секторе потребление первичной энергии увеличится на 17%, в производственном секторе – на 12%.

В региональном аспекте наиболее динамичный рост потребления первичной энергии может показать Дальневосточный федеральный округ (в 1,5 раза) и Сибирский федеральный округ; наибольший прирост потребления электроэнергии (в 1,5 раза) ожидается в Дальневосточном и Крымском федеральных округах.

В данной Стратегии касаясь нефтегазового комплекса остро стоит такая проблема как изношенность основных фондов и зависимость от зарубежного оборудования. На сегодняшний день на предприятиях нефтегазовой отрасли

износ оборудования около 50 – 80%, а доля зависимости в среднем составляет 50 – 60%.

Износ оборудования возникает по ряду следующих причин:

- использование устаревшего оборудования;
- отсутствие желания у организаций инвестировать средства в его обновление и замену.

Пути улучшения использования основных фондов:

- реконструкция и техническое перевооружение нефтяных компаний;
- повышение отбора целевой продукции от сырья;
- диверсификация технологических процессов;
- сокращение сроков строительства и освоения проектных мощностей технологических установок.

Еще одной очень важной проблемой, которая была рассмотрена в стратегии 2035, является загрязнение окружающей среды.

В нефтегазовой промышленности необходимо применять современные технологии и активно сокращать вредные для экологии и работников процессы.

На первый план выходит устранение утечек и последствий техногенных катастроф при их наличии, поскольку они наносят прямой ущерб окружающей среде.

В данный момент Россия сильно отстает от развитых нефтедобывающих стран. Основной причиной является отсталость технологий и оборудования на нефтегазовых заводах.

Для улучшения экологической обстановки нефтегазовая отрасль России должна выполнять следующие условия:

- восполнять запасы углеводородов и осваивать новые нефтегазоносные месторождения в отдаленных районах;
- создать условия для повышения профессиональной подготовки кадров;
- освоить технологии для максимально эффективного проведения разведки и освоения новых нефтяных и газовых месторождений;

- создать условия, при которых нефтяные компании будут заинтересованы улучшать состояние окружающей среды, а также компенсировать или устранять экологические последствия своей деятельности;
- развивать технологии переработки нефтяного попутного газа [24].

Так же необходимо обратить внимание на сланцевый газ и сланцевую нефть.

Проблемы, связанные с разработкой месторождений сланцев:

- высокая себестоимость;
- слабая геологическая изученность запасов сланцевого газа;
- необходимость в закреплении трещин;
- отсутствуют крупные запасы воды, которые необходимы при проведении гидравлического разрыва пласта (ГРП), а также отсутствуют развитые технологии утилизации отработанной загрязненной воды;
- технология добычи сланцевого газа заключается в постоянном бурении скважин и постоянном процессе ГРП [25].

При разработке энергетической стратегии стоит учитывать изменения в структуре ресурсов и запасов нефти и газа Западной Сибири. Дальнейшее развитие необходимо осуществлять в направлении увеличения инвестиций в разработку и разведку месторождений в соответствии с изменением качества сырьевой базы. Особое внимание стоит обратить на создание и ускоренное освоение новых высокоэффективных технологий извлечения нефти, особенно для категории трудно извлекаемых запасов.

Стоит предусмотреть степень изученности ресурсов характеристику их продуктивности и экономическую целесообразность освоения запасов и ресурсов нефти и газа в России при их классификации.

Для обеспечения долгосрочного устойчивого развития нефтегазовой отрасли необходимо постоянно проводить геологоразведочные работы.

Рассмотрим основные внешние вызовы и экспортные возможности российского ТЭК.

Мировые энергетические рынки, конъюнктура которых долгое время обеспечивала динамичное развитие энергетики и экономики страны, охвачены процессами глубокой трансформации, которые существенно меняют объемы и структуру спроса и ведут к обострению конкуренции на всех ключевых для России экспортных рынках энергоресурсов.

Стремление большинства стран диверсифицировать структуру своей энергетики, развивать не углеродные источники энергии и использовать местные, в том числе нетрадиционные, виды топлива, замедляют рост спроса на импорт углеводородов и сужают рыночные ниши для России. На стороне предложения также происходят существенные изменения, связанные с появлением новых производителей углеводородов в регионе Персидского залива, Бразилии, Австралии, Центральной Азии, а также значительным ростом добычи нетрадиционных углеводородов, в первую очередь – в Северной Америке, которая за счет прорыва в добыче нетрадиционной нефти и газа близка к отказу от их импорта и до 2020 года может стать нетто-экспортером газа (в виде СПГ).

На ключевом для России европейском рынке в силу падения собственной добычи будет наращиваться импорт ископаемого топлива, но при этом будут прилагаться все усилия для диверсификации источников поставок и увеличения доли возобновляемых источников энергии в энергобалансе.

В обозримой перспективе растущим рынком нефти и природного газа, в том числе в виде СПГ, будут страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР). Это открывает новые возможности для российского ТЭК, но требует больших инвестиций в развитие соответствующей энерготранспортной инфраструктуры. При этом спрос на быстрорастущем рынке АТР создает возможность увеличить к 2035 году экспорт нефти из Российской Федерации в этом направлении в 1,8 – 2,2 раза, а природного газа – в 8 – 9 раз.

В прогнозном периоде в условиях серьезной конкурентной борьбы окажутся на внешних рынках и отдельные виды российских нефтепродуктов. В

частности, на сокращающемся европейском рынке многократно уменьшится потребность в российском мазуте. На Азиатско-Тихоокеанском рынке нефтепродуктов российская рыночная ниша в рассматриваемый период останется незначительной. Перспективный китайский рынок уже к 2018 – 2020 гг. сможет полностью покрыть потребность в топливе и существенно снизить импорт сырья для нефтехимии за счет собственных НПЗ. Дополнительное давление на рынках нефтепродуктов Азии окажут значительные свободные (учитывая снижающийся спрос на нефтепродукты в развитых странах Азии) перерабатывающие мощности на территории Японии, Южной Кореи и других стран АТР.

Возможный медленный возврат цен на нефть к уровню 80 долл./барр. к 2018 – 2020 гг. и к уровню около 100 долл./барр. к 2030 – 2035 гг. не снимет угрозу приостановки или переноса на более поздние сроки ряда нефтегазовых проектов в различных регионах мира, которые могут стать нерентабельными.

На европейском и азиатском рынках газа, учитывая динамику нефтяных цен и избыточное предложение, прогнозируется сначала снижение цен, а затем их постепенное восстановление вслед за нефтяными (в контрактах, учитывающих уровень нефтяных цен). На угольном рынке рост цен в перспективе прогнозируется в основном для высококачественных коксующихся углей и углей для PCI (вдувание пылевидного угля), по остальным позициям в виду существующего превышения предложения над спросом значимых изменений в ценовой динамике не ожидается. При этом более высокие цены на уголь ожидаются на азиатском рынке.

Продолжится трансформация регулирования мировых энергетических рынков, в том числе изменение условий контрактов, эволюция регулирования бирж; развитие глобальной климатической политики и др.

Таким образом, энергетический сектор России сталкивается с рядом вызовов и угроз. Перспективы наращивания энергетического экспорта на европейском направлении сужаются по причине ограниченного спроса, а возможный прирост на азиатском направлении ограничен вследствие

недостаточности экспортной инфраструктуры и необходимости масштабных инвестиций в ее развитие. Возникшие при девальвации рубля в 2014 г. конкурентные преимущества российских энергоресурсов нивелируются в течение нескольких лет за счет высокой стоимости капитала и ограничений доступа к внешним инвестициям и технологиям.

Все это требует радикального повышения гибкости экспортной политики, продуктовой и географической диверсификации поставок и, главное, существенного снижения издержек российских компаний.

Тем не менее, некоторые изменения на мировых энергетических рынках создают для России и новые возможности. В частности, рост энергопотребления в развивающихся странах Азии в сочетании с выходом их на пределы собственной добычи угля может привести после 2025 г. к значительному росту их потребности в импорте энергоресурсов – в первую очередь природного газа и угля, а также создаст дополнительное повышательное давление на цены.

Перспективными направлениями может стать развитие энергоемких и материалоемких промышленных производств в России, в том числе в кооперации с иностранными компаниями, а также увеличение экспорта электроэнергии, что будет стимулировать дополнительный экономический рост и увеличение востребованности энергоресурсов на внутреннем рынке.

В целом прирост суммарного экспорта российских энергоресурсов в 2015 – 2035 гг. может составить в благоприятном случае до 20%.

Внешние вызовы и внутренние проблемы, динамика изменений экономических параметров и ресурсно-технологического потенциала российского энергетического сектора определяют необходимость внесения изменений в модель его развития – прежде всего таких, которые обеспечат ускоренное инновационное развитие и структурную перестройку.

Целью Стратегии является переход энергетического сектора страны через структурную трансформацию на более высокий, качественно новый уровень,

максимально содействующий динамичному социально-экономическому развитию Российской Федерации.

Необходимая структурная трансформация, в частности, включает в себя:

- изменение качественной и возрастной структуры основных производственных фондов за счет ускоренной модернизации;
- увеличение доли высокопроизводительных рабочих мест в общей структуре занятости в отраслях ТЭК;
- изменение соотношения организаций с разными формами собственности в сторону увеличения числа независимых компаний и обеспечения развития рыночной конкурентной среды;
- увеличение в структуре производства, внутреннего потребления и экспорта продукции ТЭК доли продукции с высокой степенью переработки;
- увеличение доли распределенной генерации в общем объеме генерации (в зависимости от структур и концентрации нагрузки в региональных энергетических системах);
- рост доли потребления более высококачественной и экологически чистой по всему циклу производства энергетической продукции;
- изменение структуры инновационной деятельности отраслей ТЭК в сторону увеличения расходов на НИОКР и на повышение качества человеческого капитала;
- существенное увеличение доли отечественного оборудования, товаров и услуг в закупках хозяйствующих субъектов ТЭК (импортозамещения).

Указанные структурные изменения, в свою очередь, повысят инвестиционную привлекательность и эффективность инвестиций в отраслях ТЭК, станут решающим фактором повышения энергоэффективности производства и потребления, снижения энергоемкости ВВП и уменьшения негативного воздействия на окружающую среду, включая сокращение выбросов парниковых газов.

Достижение указанной цели потребует решения трех стратегических задач развития энергетического сектора страны (задачи верхнего уровня):

1) обеспечение потребностей социально-экономического развития страны достаточными по объему, номенклатуре и качеству энергетическими услугами и продукцией;

2) трансформация территориально-производственной структуры ТЭК с учетом приоритетов и направлений регионального и пространственного развития России, необходимости диверсификации экспортных потоков и сохранения лидерских позиций в мировой энергетике;

3) обеспечение технологической независимости энергетического сектора и достаточных компетенций во всех критически важных для устойчивого развития энергетики видах деятельности, с повышением и расширением мировой технологической конкурентоспособности российского ТЭК.

Итак, потребуется, в частности, развитие инфраструктуры инжиниринговых центров и отраслевых экспериментальных площадок и сертификационных центров. Важную роль будет играть создание государственной информационной системы ТЭК, обеспечивающая формирование качественных статистических и аналитических отчетов, а также совершенствование долгосрочного прогнозирования в отрасли.

1.3 Рентабельность деятельности предприятий: методика исчисления и пути повышения в современных условиях

По абсолютной величине показателей прибыли нельзя сделать обоснованных выводов об эффективности деятельности предприятия, поэтому необходимо дополнить анализ относительными показателями рентабельности, которые определяются сопоставлением полученного эффекта с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Рентабельность позволяет охарактеризовать эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (торговой, инвестиционной, финансовой), а также окупаемость затрат [26].

В настоящее время в российской практике наиболее распространенным показателем, используемым при оценке эффективности деятельности торгового предприятия, является уровень рентабельности деятельности, который можно рассчитать по формуле:

$$R = \frac{\Pi}{ВР} \times 100, \quad (5)$$

где R – рентабельность деятельности, %;

Π – прибыль предприятия, тыс. руб.;

$ВР$ – выручка от реализации, тыс. руб.

Этот показатель характеризует долю прибыли в выручке от реализации, причем в числителе могут быть использованы различные виды прибыли: прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. Так, например, рентабельность конечной деятельности рассчитывается по формуле:

$$R_{КД} = \frac{ЧП}{ВР} \times 100, \quad (6)$$

где $ЧП$ – чистая прибыль предприятия, тыс. руб.

Рентабельность продаж рассчитывается по формуле:

$$R_{ПР} = \frac{\Pi_{пр}}{ВР} \times 100, \quad (7)$$

где $\Pi_{пр}$ – прибыль от продаж, тыс. руб.

Данный показатель рентабельности позволяет более точно судить о финансовом результате деятельности предприятия и имеет долгосрочный характер, поскольку определяет решение инвестора о вложении средств в капитал той или иной торговой фирмы [27].

Показатель рентабельности характеризует также эффективность текущих затрат и рассчитывается по следующей формуле:

$$R_3 = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{\text{ИО}}, \quad (8)$$

где ИО – издержки обращения, тыс. руб.

Следующий показатель характеризует эффективность использования трудовых ресурсов на предприятии.

$$U_p = \frac{\Pi}{\text{Ч}_{\text{ср}}}, \quad (9)$$

$$U_p = \frac{\Pi}{\text{ФЗП}}, \quad (10)$$

где Π – прибыль (прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль), тыс. руб.

$\text{Ч}_{\text{ср}}$ – среднесписочная численность работников предприятия, чел.;

ФЗП – фонд заработной платы, тыс. руб.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования имущества предприятия, находящегося в его собственности. На основе этого показателя собственник активов может выбрать место их вложения. При расчете принимается во внимание не операционный доход, а конечная, чистая прибыль, которая будет образом распределена между владельцами (акционерами) предприятия. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

Следовательно, для повышения эффективности вложений можно действовать в двух основных направлениях [28]:

- увеличение чистой прибыли - увеличение объемов сбыта и рентабельности продаж;

- уменьшение собственного капитала - эффективное управление текущими активами и пассивами, снижение потребности в дополнительном финансировании.

В общем случае для оценки целесообразности вложения средств в тот или иной бизнес следует сравнить прогнозируемую рентабельность собственного

капитала с альтернативными возможностями размещения свободных ресурсов (например, депозит) с учетом фактора риска.

Для того, чтобы понять, как и за счет чего формируется итоговый показатель рентабельности собственного капитала, следует рассмотреть ряд промежуточных показателей [29].

Рентабельность чистых активов - показатель эффективности операционной деятельности предприятия. Рассчитывается как отношение операционного дохода к среднегодовой величине чистых активов, где:

$$\text{ЧА} = \text{СК} + \text{К}, \quad (11)$$

где ЧА – чистые активы, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

К – кредиты (долгосрочные и краткосрочные), тыс. руб.

С другой стороны, рентабельность чистых активов формируется за счет их оборачиваемости и рентабельности продаж:

$$\frac{\text{ОП}}{\text{ВР}} \times \frac{\text{ВР}}{\text{ЧА}} = \frac{\text{ОП}}{\text{ЧА}}, \quad (12)$$

где ОП – операционная прибыль, тыс. руб.

ВР – выручка от реализации, тыс. руб.

Рентабельность чистых активов используется при оценке эффективности финансового рычага.

Финансовый рычаг – соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов, характеризует влияние кредитования на эффективность деятельности предприятия [30].

Основной критерий оценки эффективности финансового рычага – ставка банковского кредита. Если кредитная ставка ниже показателя рентабельности чистых активов, то увеличение доли кредитов повысит значение рентабельности собственного капитала, и наоборот.

Значение финансового рычага показывает, насколько увеличится или уменьшится значение рентабельности собственного капитала при увеличении (уменьшении) рентабельности чистых активов. Финансовый рычаг рассчитывается по следующей формуле:

$$\Phi P = \frac{ЧА}{СК}, \quad (13)$$

где ΦP – финансовый рычаг, тыс. руб.;
 $СК$ – собственный капитал, тыс. руб.

Используя приведенные выше показатели, можно получить следующую формулу:

$$R_{\text{ПР}} \times O_{\text{ЧА}} \times \Phi P = \frac{ОП}{ВР} \times \frac{ВР}{ЧА} \times \frac{ЧА}{СК} = \frac{ОП}{СК}, \quad (14)$$

где $R_{\text{П}}$ – рентабельность продаж, %;
 $O_{\text{ЧА}}$ – оборачиваемость чистых активов, обороты.

Теперь для получения окончательной формулы рентабельности собственного капитала необходимо ввести поправку, чтобы в числителе фигурировала чистая прибыль:

$$\frac{ОП}{СК} \times \frac{(ОД-1) \times (1-T)}{ОД} = R_{\text{СК}}, \quad (15)$$

где I – сумма процентов по кредитам, тыс. руб.;
 T – ставка налога на прибыль, %;
 $R_{\text{СК}}$ – рентабельность собственного капитала, %.

Полученное выражение называется также схемой факторного анализа по методике «Дюпон».

Схематично формирование показателя рентабельности собственного капитала показано на рисунке 3.

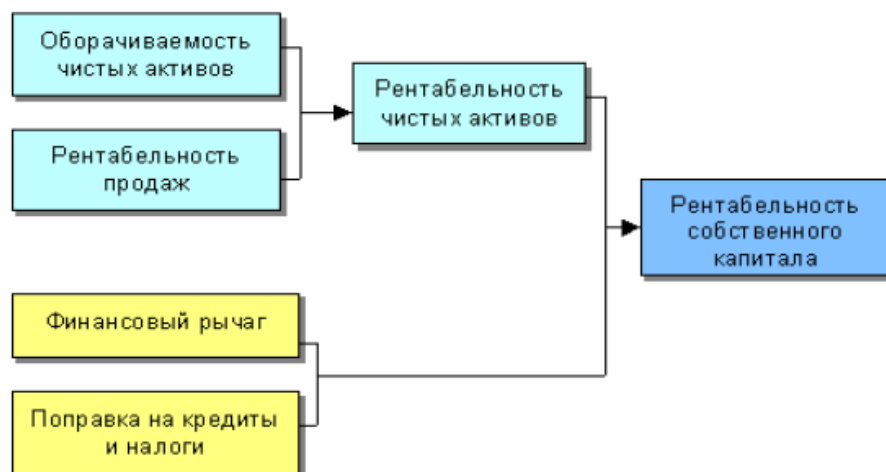


Рисунок 3 – Схема формирования показателя рентабельности собственного капитала

Основными факторами, формирующими частные показатели и через них влияющими на рентабельность собственного капитала, являются:

1) факторы операционной деятельности:

- рентабельность продаж;
- оборачиваемость чистых активов.

2) факторы финансовой деятельности:

- финансовый рычаг;
- ставки процентов и налогов.

Таким образом, можно сделать вывод, что показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

На заключительном этапе анализа прибыли и капитала предприятия выделяются основные резервы роста прибыли и рентабельности и разрабатываются мероприятия для увеличения прибыльности работы предприятия. Основные резервы роста рентабельности представлены на рисунке 4 [31].

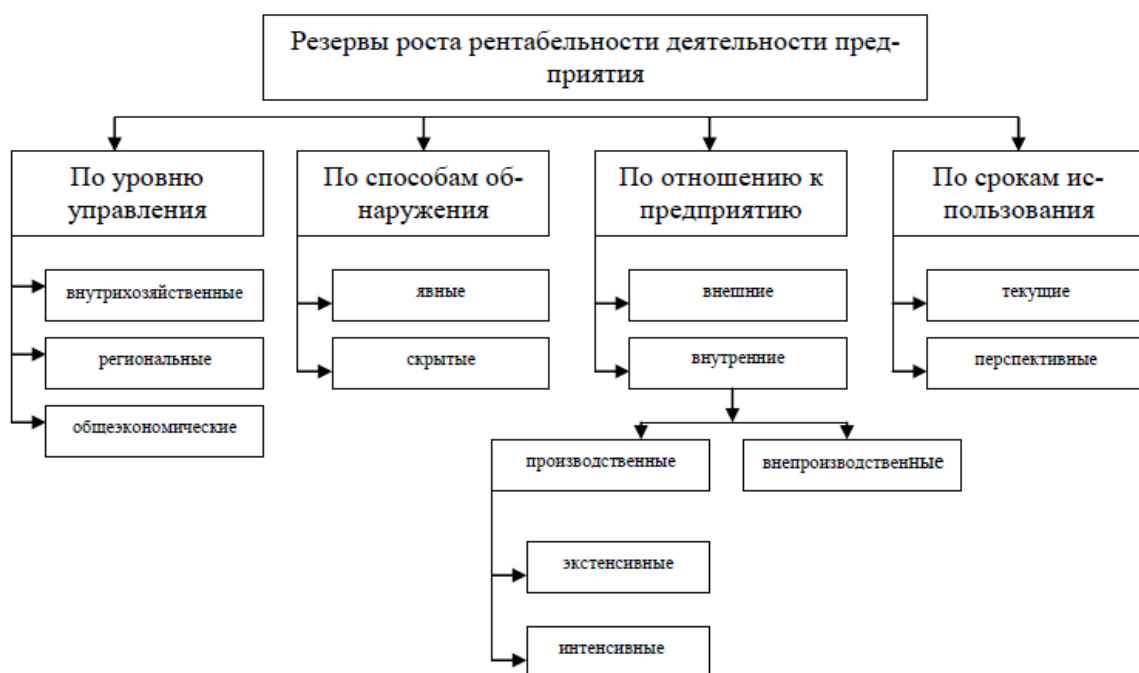


Рисунок 4 – Классификация резервов роста рентабельности деятельности

Резервы роста рентабельности деятельности по уровню управления, от которого зависит их мобилизация, подразделяются на: внутрихозяйственные, региональные, общеэкономические.

По срокам использования резервы роста рентабельности деятельности бывают текущими и перспективными. Под текущими резервами подразумеваются те возможности улучшения хозяйствования, которые могут быть реализованы на протяжении ближайшего года. Для использования текущих резервов требуются интенсификация производства и улучшение хозяйствования при имеющейся численности работников и материально-технической базе, устранение явных потерь и непроизводительных расходов без привлечения дополнительных материальных и трудовых ресурсов. Для мобилизации перспективных резервов необходимо ускоренное внедрение в производство новейших достижений научно-технического прогресса (НТП). Особенностью перспективных резервов является неопределенность их величины.

По способам обнаружения резервы роста рентабельности деятельности классифицируются на явные и скрытые. Явные резервы, это резервы, таящиеся в ликвидации потерь и перерасходов; фиксируемые в информации, поступающей в управляющую систему. Скрытые резервы, это резервы скрытые, выявленные путем внутривладельческого и межвладельческого сравнения, а также путем использования в качестве базы сравнения передового опыта, достижений науки и техники.

В значительной мере размеры получаемой прибыли и рентабельности деятельности зависят от того, насколько рационально, экономно расходуются в производстве материальные ресурсы. Уменьшение величины совокупных материальных затрат на единицу продукции обеспечивает снижение ее себестоимости [32].

Резервы роста и рентабельности деятельности практически неисчерпаемы. По мере ускорения научно-технического прогресса ослабляется роль резервов, связанных с экстенсивными факторами роста конечных результатов, и усиливается значение поиска резервов интенсификации производства, которые обнаруживаются путем непосредственного их изучения на рабочих местах.

Рассмотрев теоретические основы прибыли, как основной экономической категории, необходимо перейти к непосредственной оценке данного показателя на материалах ПАО «Лукойл» и данный анализ начинается с представления краткой организационно-экономической характеристики объекта исследования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе была достигнута поставленная цель – формирование прибыли в нефтегазовой компании и оценка перспектив её роста. Для реализации цели в дипломной работе рассмотрены задачи: рассмотрены тенденции и перспективы развития нефтегазовой отрасли, проанализирована финансовая деятельность ПАО «Лукойл» и дана оценка перспектив роста прибыли ПАО «Лукойл».

В 2014 г. предприятие находилось в состоянии нормальной финансовой устойчивости, но в 2015 г. смогло достигнуть абсолютной финансовой устойчивости и сохранить данное положение в 2016 г., обладая высоким уровнем платежеспособности и независимостью от внешних кредиторов.

Финансовая независимость общества находится на высоком уровне. Об этом говорят высокие значения коэффициентов финансовой независимости (автономии) финансирования, а также средние коэффициента задолженности. Высокие показатели коэффициента самофинансирования говорят о сильной возможности покрытия собственным капиталом заемных средств. Предприятие независимо от внешних источников финансирования.

Почти все показатели рентабельности за 2016 год по сравнению с 2015 годом заметно снизились. Однако, рентабельность реализованной продукции увеличилась почти в половину.

В отношении максимизации массы и темпов наращивания прибыли выберем два основных подхода к максимизации массы и темпов наращивания прибыли:

- сопоставление предельной выручки с предельными затратами наиболее эффективно при решении задач максимизации массы прибыли.

- сопоставление выручки от реализации с постоянными и переменными затратами применяется не только для расчета максимальной массы прибыли, но и для определения наивысших темпов ее прироста.

Предприятие будет испытывать максимальный эффект финансового рычага при существующем в данный момент соотношении собственных и заемных средств (68/32 соответственно). Благодаря наименьшим финансовым издержкам, а соответственно – наименьшей процентной ставкой по кредитам из возможных.

Дефицит денежных средств в 2015 году составил 222 386 241 тыс. руб. В 2016 – 234 490 702 тыс. руб.

Предприятие при внутренних темпах роста в 2015 году 6,68% имеет возможность увеличить собственные средства с 1 301 245 847 тыс. руб. до 1 388 169 070 тыс. руб. Но тогда, не нарушая соотношения между заемными и собственными средствами, можно довести задолженность до 653 256 033 тыс. руб. В 2016 году предприятие имеет возможность увеличить собственные средства с 1 324 839 090 тыс. руб. до 1 348 421 226 тыс. руб. и, не нарушая соотношения между заемными и собственными средствами, задолженность может довести до 634 551 165 тыс. руб.

Величина пассива изменится в 2015 году до (1 388 169 070 тыс. руб. + 653 256 033 тыс. руб.) = 2 041 425 102 тыс. руб. Это +0,94% по сравнению с прошлым периодом. Соответственно и актив возрастет на 0,94%. В 2016 году величина пассива изменится до 1 982 972 391 тыс. руб. Соответственно, до этого же значения возрастет и актив.

Таким образом, в результате применения политики максимизации прибыли за счет увеличения переменных и снижения постоянных затрат предприятие увеличит свою прибыль на 25,1% (228 395 694 тыс. руб.). Если предприятие решит увеличить процент снижения постоянных затрат без вреда для предприятия, то рост прибыли будет ещё больше.

В следствие чего, цель выпускной квалификационной работы достигнута.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Баканов М. И. Теория экономического анализа. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2013 г. -248 с.
- 2 Семёнов В. М.. Экономика предприятия. / В. М. Семёнов. - М.: Экономика, 2013 г. -654 с.
- 3 Самуэльсон П. Э. Экономика. / П. Э. Самуэльсон. – М.: НПО «АЛГОН» ВНИИСИ, 2012 г.. 416 с.
- 4 Аникин А. В. Юность науки: Жизнь и идеи мыслителей-экономистов до Маркса. М.: Политиздат, 1985 г. URL: <http://www.ecsocman.edu.ru/text/16107286>.
- 5 Бланк И. А. Управление формированием капитала. М.: Омега-Л, 2008. 512 с.
- 6 Большая советская энциклопедия: под ред. О. Ю. Шмита и др. 1926–1947. Т 66. URL: <http://www.cyclopedia.ru/53/207/1941687.html>.
- 7 Всемирная история экономической мысли: под. ред. Ю. Я. Ольсевич и др. М.: Мысль, 1994. Т. 6.
- 8 Железнов В. Я. Очерки политической экономии. М.: Тип. Т-ва И. Д. Сытина, 1928. 1198 с.
- 9 Козырев В. М. Основы современной экономики: учебник. М.: Финансы и статистика, 2009. 544 с.
- 10 Ленин В. И. Заработки рабочих и прибыль капиталистов в России. Полн. собр. соч. Т 22. 1961. URL: <http://www.leninism.su/works/tom-22/predislovie-22.html>.
- 11 Абалкин Л. И., Медведев В. А., Ожирельев О. И. Политическая экономия: учебник. М.: Политиздат, 1988. 735 с.
- 12 «Нефть России» 2016 г. <http://neftrossii.ru/content/neft-rossii-yanvar-fevral-2016>.
- 13 Нефтяные корпорации Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://geolike.ru/page/gl_3677.htm

14 «Современные технологии в нефтегазовом деле – 2014» / Сборник трудов международной научно-технической конференции (том 1) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.of.ugntu.ru/files/s1_t1_2014.pdf

15 Байков Н. М. О состоянии и перспективах развития нефтегазовой промышленности России/Нефтяное хозяйство, 2010, No1. С.10 -13.

16 Новости РБК [Электронный ресурс] : электронный портал. – Режим доступа: <http://www.rbc.ru/>

17 Хисамеева А. А. Теоретические и методические аспекты разработки стратегии перспективной инновационной политики нефтегазодобывающих предприятий./ Журнал: Экономика и управление №3, 2015г. – с.170-175

18 Международный бизнес в отраслях нефтегазового комплекса / Ю. Н. Линник, В. Я. Афанасьев – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 218 с.

19 «Отрасль на пороге глобальных перемен» [Электронный ресурс] - Нефтегазовая вертикаль – Режим доступа : <http://www.ngv.ru/analytics/>

20 Прогноз развития энергетики мира и России 2016 / под ред. А.А. Макарова, Л.М. Григорьева, Т.А. Митровой; ИНЭИ РАН–АЦ при Правительстве РФ – Москва, 2016. – 196 с.

21 Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая [Электронный ресурс] : от 05.08.2000 № 117-ФЗ, (ред. от 07.03.2018) // Консультант Плюс. - URL: <http://www.consultant.ru/>.

22 Энергетическая стратегия до 2035 года http://www.energystrategy.ru/ab_ins/source/ES-2035_09_2015.pdf

23 Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2017 год (предварительные итоги) [Электронный ресурс] : Минфин России – Режим доступа : https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=122395

24 Новиков, Ю. Н. Динамика изменений и современное состояние мировых запасов, добычи и потребления нефти / Ю. Н. Новиков // Нефтегазовая геология. Теория и практика. – 2013. – Т.8. №1

25 Л. Ф. Орлов, Ю. С. Мамаева. Дивидендная политика предприятия и политика привлечения заемных средств/ Вестник МНЭПУ. Издательство: Академия МНЭПУ (Москва) т. 7, 2015 г. с. 170-176

26 Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник для студ. вузов по спец «Финансы и кредит» и по напр. подг. "Менеджмент" / Т. В. Кириченко. - 2013

27 Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» [Электронный ресурс]: учебник / Г.В. Савицкая,. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 510 с.– Режим доступа: <http://www.bibliotekar.ru/deyatelnost-predpriyatiya-2/index.html>

28 Толпегина О.А. Показатели прибыли: экономическая сущность и их содержание // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. - № 20. – С. 10 – 14.

29 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности/ В.И. Стражев – Минск: Вышэйшая школа, 2013. – 465 с.

30 Романова Н.А. Совершенствование процесса стратегического планирования в системе управления сельскохозяйственными предприятиями: дис. канд. юрид. наук : 08.00.05 : защищена 31.05.10 : утв. 07.12.11. Красноярск, 2010 - 254 с

31 Фаттахова Г.Я. Рентабельность и факторы на нее влияющие // Экономические науки. –2010. -№ 66.

32 Финансовый анализ и менеджмент. [Электронный ресурс]. – URL: <http://finance-place.ru/finansovjy-analiz/finansovaya-ustoychivost/ponyatie/ocenka/>

33 [likvidnost.html](http://finance-place.ru/finansovjy-analiz/finansovaya-ustoychivost/ponyatie/ocenka/likvidnost.html)

34 ПАО «Лукойл» [Электронный ресурс] : Главный портал «Лукойл». – Режим доступа : <http://www.lukoil.ru/>

35 Сводная бухгалтерская отчетность ПАО «Лукойл», подготовленная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) за 2017 г. – Режим доступа : <http://www.lukoil.ru/FileSystem/9/111064.pdf>

36 Мескон М. Основы менеджмента / М. Мескон, Ф. Хедоури - Москва: Дело, 2009. - 704 с.

- 37 Ковалев В.В., Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев.- М.: Проспект, 2015. - 1104 с.
- 38 Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие. [Текст] /сост.: Говорина О.В. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – 32 с.
- 39 Воронина М.В. Финансовый менеджмент : Рекомендовано уполномоченным учреждением Министерства образования и науки РФ - Государственным университетом управления в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент» (квалификация (степень) «бакалавр») / Воронина М.В. - 2016
- 40 Рентабельность. Финансовый анализ по данным отчетности. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/performance/profitability.html>
- 41 Журова Л.И. Механизм формирования финансовой стратегии предприятия. Журнал: Финансы и кредит т. 17, вып. 6, февраль 2011 с. 36-45
- 42 Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М. : Дело ЛТД, 1993. 207 с.
- 43 Чепурин М. Н., Киселёва Е. А. Курс экономической теории: учебник. М.: АСА, 2007. 846 с.
- 44 Ядгаров Я. С. История экономических учений. М. : ИНФРА-М, 2001. URL: <http://www.lib.ua-ru.net/content/1126.html>.
- 45 Романова Н.А. Совершенствование процесса стратегического планирования в системе управления сельскохозяйственными предприятиями: дис.... канд. юрид. наук : 08.00.05 : защищена 31.05.10 : утв.07.12.11. Красноярск, 2010
- 46 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов.-2-е изд., перераб. и доп.-Минск:ПИ «Экоперспектива»,2010.
- 47 Савчук В.П. Управление финансами предприятия. - Москва: Бином, 2011.

48 Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие для студ. экон. спец. вузов. 3-е изд., перераб и доп. – Москва: Финансы и статистика, 2013.

49 Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учеб. пособие. 2-е изд., перераб. И доп. - Москва: Финансы и статистика, 2012.

50 Справочник экономиста. – Москва: Инфра-М, 2011.

51 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности/ В.И. Стражев – Минск: Вышэйшая школа, 2013.

52 Толпегина О.А. Показатели прибыли: экономическая сущность и их содержание // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. - № 20.

53 Уткин Э.А. Управление фирмой - Москва: Акалис, 2011.

54 Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - Москва: Кнорус, 2011.

55 Щелкачев В.Н. Принципиальные выводы по поводу разработки отечественных нефтяных месторождений, основанные на анализе состояния Самотлорского месторождения -Москва: ГАНГ им. И. М. Губкина, 2009.

56 Абдукаримов И.Т., Тен Н.В. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа // Социально-экономические явления и процессы. – 2011. - № 5-6.

57 Гусева И., Подмарева М. Управление финансами предприятия: многоуровневый и маркетинговый подходы // Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 7.

58 Журлов А.Н., Ковбасюк М.Р. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия / А.Н.Журлов, М.Р.Ковбасюк. - Киев, 2010.

59 Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий). - Москва: КноРус, 2012.

60 Лобанок М.Ю., Войко А.В. Особенности анализа дебиторской задолженности // Финансовая жизнь. – 2013. - № 1.

61 Мудунов А.С., Цахаева К.М. Показатели прибыли и рентабельности предприятия и их анализ // Вопросы реструктуризации экономики. – 2011. - № 2.

62 Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности [Электронный ресурс]: стандарт организации. Красноярск: СФУ, 2014. – Режим доступа: <http://about.sfu-kras.ru/node/8127>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ПАО «Лукойл» за 2016 год

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2016 г.

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика: 7708004767

Вид экономической деятельности: 70.10.2

Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичное акционерное общество

Единица измерения тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва, Сretenский бульвар, дом 11

Форма по ОКУД: 0710001

Дата (число, месяц, год): 31 12 2016

ИНН: 7708004767

по ОКВЭД2: 70.10.2

по ОКОПФ/ОКФС: 47 16

по ОКЕИ: 384

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	367 697	347 421	354 221
1	Результаты исследований и разработок	1120	31 867	33 719	39 704
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	15 426 612	14 781 123	13 350 116
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	1 712 727	1 754 348	1 599 170
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1 135 472 697	1 143 632 674	1 148 294 380
	Отложенные налоговые активы	1180	532 596	493 340	539 909
	Прочие внеоборотные активы	1190	82 833	214 286	580 347
	ИТОГО по разделу I	1100	1 151 914 302	1 159 502 563	1 163 158 677
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	34 825	19 191	31 076
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	13 546	7 477	6 201
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	82	82	82
	товары отгруженные	1214	-	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	21 197	11 632	24 793
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	238 739	28 699	186 689
	Акцизы по подакцизным материально-производственным запасам	1221	-	-	-
5	Дебиторская задолженность	1230	189 065 953	140 709 715	181 891 930
	в том числе платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты:	1231	4 015 472	3 126 261	2 604 279
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	векселя к получению	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	2 163	2 074	-
	прочие дебиторы	12314	4 013 309	3 124 187	2 604 279
	в том числе платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:	1232	185 050 481	137 583 454	179 287 651
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12321	5 498 352	5 181 324	7 101 743
	векселя к получению	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	504 083	1 905 052	245 769
	прочие дебиторы	12324	179 048 046	130 497 078	171 940 139
3	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	473 098 710	595 695 298	337 746 230
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	132 426 399	127 225 906	72 481 947
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	ИТОГО по разделу II	1200	794 864 626	863 678 809	592 337 872
	БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)	1600	1 946 778 928	2 023 181 372	1 755 496 549

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ
ПО Г. МОСКВЕ
(МОСГОРСТАТ)

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
	1	2	3	4	5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	21 264	21 264	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	175	179	184
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
	Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 312 189 531	1 288 596 284	1 121 448 545
	ИТОГО по разделу III	1300	1 324 839 090	1 301 245 847	1 134 098 113
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	159 056 475	309 182 175	228 021 462
	Отложенные налоговые обязательства	1420	497 484	421 368	373 916
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	22 625	-	52 696
	ИТОГО по разделу IV	1400	159 576 484	309 603 543	228 448 074
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	265 853 313	254 371 687	193 383 794
5	Кредиторская задолженность	1520	193 939 283	155 615 738	198 408 144
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	3 855 754	2 440 035	3 294 847
	перед персоналом организации	1522	176 378	178 405	169 311
	перед государственными внебюджетными фондами	1523	3 493	89 589	3 149
	по налогам и сборам	1524	333 037	4 332 960	4 165 326
	прочие кредиторы	1525	125 355 834	92 927 510	143 709 664
	авансы полученные	1526	107 368	91 920	112 289
	векселя к уплате	1527	-	-	19
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1528	64 107 419	55 555 319	46 953 539
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	2 570 758	2 344 557	1 158 424
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	ИТОГО по разделу V	1500	462 363 354	412 331 982	392 950 362
	БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	1700	1 946 778 928	2 023 181 372	1 755 496 549

СПРАВОЧНО

Чистые активы

на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
1 324 839 090	1 301 245 847	1 134 098 113

Руководитель

(подпись)

/ В.Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

/ Л.Н. Хоба /

(расшифровка подписи)

"13" марта 2017 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «Лукойл» за 2016 год

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

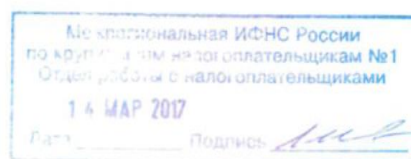
За январь - декабрь 2016 г.

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности
Организационно-правовая форма/форма собственности
Публичное акционерное общество
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД2
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

	КОДЫ		
	0710002		
Д	31	12	2016
У)	00044434		
О	7708004767		
Н	70.10.2		
2			
	47	16	
С	384		
И			

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
	1	2	3	4
6	Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	316 540 706	259 197 748
	в том числе от продаж:			
	по основной деятельности	2111	19 350 732	23 059 381
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	19 336 590	23 045 239
	работы, услуги	21113	14 142	14 142
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	273 121 761	211 991 329
6	по посреднической деятельности	2113	13 364 775	14 054 082
	по прочей деятельности	2114	10 703 438	10 092 956
	Себестоимость продаж	2120	(18 041 817)	(21 896 068)
	в том числе проданных:			
	по основной деятельности	2121	(18 041 793)	(21 896 003)
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	(17 988 841)	(21 878 285)
6	работы, услуги	21213	(52 952)	(17 718)
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
	по прочей деятельности	2124	(24)	(65)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	298 498 889	237 301 680
	Вывозные таможенные пошлины	2201	(65 517)	-
	Коммерческие расходы	2210	(3 478 855)	(1 607 869)
	Управленческие расходы	2220	(24 161 685)	(22 723 125)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	270 792 832	212 970 686



Продолжение приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
	1	2	3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	67 435 282	66 565 274
	Проценты к уплате	2330	(51 353 028)	(42 937 268)
	Прочие доходы	2340	4 370 750	99 026 992
	Прочие расходы	2350	(108 511 599)	(10 527 867)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	182 734 237	325 097 817
	Текущий налог на прибыль	2410	16 099 523	(24 620 694)
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 014 629	2 093 418
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	(76 116)	(47 452)
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	39 256	(46 569)
	Прочее	2460	168 522	34 976
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	(16 399 198)	1 876 603
	Чистая прибыль (убыток)	2400	182 566 224	302 294 681
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	182 566 224	302 294 681
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	214,64	355,41
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____

(подпись)



/ В.Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

/ Л.Н. Хоба /

(расшифровка подписи)

"13" марта 2017г.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах ПАО «Лукойл» за 2015 год

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За январь - декабрь 2015 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

Публичное акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

КОДЫ

0710002

31 12 2015

00044434

7708004767

74.15.2

47 16

384

яснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2015 г.	За январь - декабрь 2014 г.
	1	2	3	4
	Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	259 197 748	242 880 237
	в том числе от продаж:			
	по основной деятельности	2111	23 059 381	18 901 515
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	23 045 239	18 892 273
	работы, услуги	21113	14 142	9 242
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	211 991 329	200 292 059
	по посреднической деятельности	2113	14 054 082	14 125 495
	по прочей деятельности	2114	10 092 956	9 561 168
6	Себестоимость продаж	2120	(21 896 068)	(17 799 989)
	в том числе проданных:			
	по основной деятельности	2121	(21 896 003)	(17 799 759)
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	(21 878 285)	(17 759 415)
	работы, услуги	21213	(17 718)	(40 344)
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
	по прочей деятельности	2124	(65)	(230)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	237 301 680	225 080 248
6	Вывозные таможенные пошлины	2201	-	-
6	Коммерческие расходы	2210	(1 607 869)	(1 494 273)
6	Управленческие расходы	2220	(22 723 125)	(20 684 140)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	212 970 686	202 901 835

Продолжение приложения В

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2015 г.	За январь - декабрь 2014 г.
	1	2	3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	66 565 274	43 401 283
	Проценты к уплате	2330	(42 937 268)	(19 173 951)
	Прочие доходы	2340	99 026 992	174 449 269
	Прочие расходы	2350	(10 527 867)	(3 075 784)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	325 097 817	398 502 652
	Текущий налог на прибыль	2410	(24 620 694)	(29 570 900)
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 093 418	(10 157 715)
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	(47 452)	30 058
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	(46 569)	56 438
	Прочее	2460	34 976	(317 884)
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	1 876 603	3 180 741
	Чистая прибыль (убыток)	2400	302 294 681	371 881 105
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	302 294 681	371 881 105
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	355,41	437,22
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

/ В.Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

/ Л.Н.Хоба /

(расшифровка подписи)

"18" марта 2016г.

